

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



5 352,22

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 30.11.2023 г. составила 5 352,22 млн тенге, из которых 42,59% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 22,71% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 34,70% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

22,71%



Облигации и ноты

42,59%



Денежный рынок

34,70%

82,62

млн тенге

В ноябре 2023 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 82,62 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилась на 1,53%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 7,20%, доход по долговым финансовым инструментам составил 0,59%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 2,65%.



Акции и ETF

7,20%



Облигации и ноты

0,59%



Курсовая переоценка

-2,65%

* Условная единица пенсионных активов – удельная величина пенсионных активов, используемая для характеристики их изменения в результате доверительного управления управляющим инвестиционным портфелем

Акции и ETF

Долевые финансовые инструменты, доля которых составляет 22,71% от активов, принесли убыток в размере 7,20%.

Рост ВВП США в третьем квартале 2023 года был пересмотрен в сторону увеличения по сравнению с предварительными данными, вышедшими ранее, достигнув 5,2% в годовом выражении.

12-13 Декабря состоится заседание ФРС США, и вероятность сохранения текущей ставки оценивается в 99,70%. Уже в марте следующего года мы можем увидеть снижение базовой ставки, так считают 2/3 участников срочного рынка CME Group. На сегодня, инвесторы закладывают, что ФРС снизит процентные ставки более чем на один процентный пункт в 2024 году.

Годовая динамика индекса потребительских цен (ИПЦ) совпала с оценкой рынка и прогнозами экспертов. В октябре ИПЦ вырос на 3,2% год-к-году (в сентябре—3,7%). Базовый показатель без учета цен на продукты питания и энергоносители немного снизился, до 4,0% год-к-году что меньше, чем ожидал рынок (4,1%). Несмотря на постепенное снижение напряженности на рынке труда, количество увольнений в октябре увеличилось на 32,000 до все еще низкого уровня 1,642 миллиона. Общий уровень открытых вакансий снизился, и теперь уровень открытых вакансий составляет 5,3%, в сравнении с 5,6% в сентябре. Тем самым индексы США показали позитивную динамику, в ноябре индекс S&P500 вырос на 8,92%, Nasdaq на 10,70%, Dow Jones на 8,72%.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась со своих максимумов с середины октября 4,98% до 4,37%. Доходность 2-летних казначейских облигаций США, которая более точно отражает ожидания инвесторов в отношении краткосрочных ставок, снизилась до 4,73%.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции фондов недвижимости	12,00%	8,21%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	11,43%	3,17%
Акции широкого рынка США	10,86%	28,76%
Акции стоимости	9,65%	4,60%
Мировые акции за исключением США	9,57%	12,93%
Акции развивающихся стран	7,15%	11,58%
Акции нефтедобывающих компаний США	1,38%	9,55%
Акции золотодобытчиков	0,49%	14,14%
Краткосрочные Казначейские облигации США	0,33%	7,06%

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 28,76% от общего портфеля акций, составила -10,86% в валюте и 7,93% в тенге.

Акции стоимости составляют 4,60% от портфеля и в отчетном месяце показали положительную доходность в размере 9,65% в валюте или 6,75% тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 8,21% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -12,00% в валюте или 9,04% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила 9,57% в валюте или 6,67% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 12,93%.

Акции развивающихся стран составляют 11,58% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -7,15% в валюте или 4,31% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 14,14% от общего портфеля акций, составила 0,49% в валюте или -2,18% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 3,17% от общего портфеля акций, составила 11,43% в валюте или 8,47% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигации США доля которых составляет 7,06% от общего портфеля акций, составила 0,33% в валюте или -2,33% в тенге.

Доходность акции нефтедобывающих компаний США, доля которых составляет 9,55% от общего портфеля акций, которых 1,38% в валюте или -1,31% в тенге.

Таблица 2. Состав портфеля акций на отчетную дату, в млн тенге

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard S&P 500	ETF	222,7
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	157,7
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	154,3
Schwab Emerging Markets	ETF	141,2
iShares Core S&P 500	ETF	127,9
First Trust NASDAQ Oil & Gas ETF	ETF	116,4
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	100,1
Vanguard Short-Term Treasury E	ETF	86,1
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	56,0
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	38,6
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	18,1

* В валюте инвестирования

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 42,59% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,59%.

В отчетном месяце Национальный Банк Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку на уровне 15,75% годовых с процентным коридором +/- 1,00 п.п. Данное решение обусловлено соответствием фактической инфляции прогнозам Национального Банка. Национальный Банк отметил эффекты от постепенного повышения базовой ставки в прошлом году, которое воздействуют на экономику. Также, регулятор отметил что инфляция планомерно снижается. Однако, как и в прошлый раз, проговорил наличие ряда проинфляционных рисков, как внешнего, так и внутреннего характера. Возросшие инфляционные ожидания оказывают давление на цены и потребительское поведение. Также, регулятор отметил что сигнализирует ограниченность возможности дальнейшего снижения этой ставки.

Также, регулятор понизил прогноз по инфляции на текущий год с 10-12% до 9,3-10,3%. На следующий год оставил без изменений 7,5-9,5% и 5,5-7,5% в 2025 году.

Статистика по инфляции в Казахстане за ноябрь показала, что годовой показатель снизился с 10,8% до 10,3%. Также, месячный рост ИПЦ увеличился до 1,0% по сравнению с 0,7% в октябре. Инфляционные ожидания продолжают демонстрировать высокую волатильность.

В ноябре тенге укрепился, пара USD/KZT показала снижение с 471,87 до 459,37.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 96,00% от общего портфеля облигаций, составила 0,68% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 4,00% от общего портфеля облигаций, составила -2,01% в тенге.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК



Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	431,8
Министерство Финансов РК, MKM012_0154	ГЦБ	217,4
Министерство Финансов РК, MUM192_0003	ГЦБ	212,5
Министерство Финансов РК, MOM036_0091	ГЦБ	211,7
Министерство Финансов РК, MOM048_0052	ГЦБ	146,8
Министерство Финансов РК, MUM096_0011	ГЦБ	140,1
Министерство Финансов РК, MUM072_0014	ГЦБ	111,4
Министерство Финансов РК, MUM084_0018	ГЦБ	109,4
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	104,9
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	97,8
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	431,8
Министерство Финансов РК, MKM012_0154	ГЦБ	217,4

Риски

Рыночный риск портфеля пенсионных активов под управлением Jusan Invest определяется структурой его инвестиций и изменениями цен на акции, обменных курсов, процентных ставок и премий за кредитный риск.

Поскольку никакая единая мера или анализ не может полностью охватить рыночный риск портфеля пенсионных активов, Jusan Invest использует различные меры и анализы, включая подверженность факторам, анализ концентрации и риск ликвидности, чтобы получить максимально широкую картину данного риска.

Постановлением Правление НБРК были установлены предельные лимиты суммарного размера инвестиций за счет пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем.

По состоянию на отчетный период все лимиты соблюдены и показатели риска портфеля пенсионных активов находятся в пределах допустимых значений.

Таблица 5. Ключевые риск показатели

Лимиты установленные НБРК	Предельное значение	Максимальное значение в портфеле
Лимит на одного эмитента	10%	5,76%
Лимит на иностранные валюты	50%	32,10%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,93%
Кредитный риск	1,61%
Ценовой риск	1,75%
Процентный риск	0,77%
Модифицированная дюрация портфеля	1,80

Как это работает?

1 Вы выбираете Jusan Invest

В личном кабинете ЕНПФ можно оформить заявку на передачу части пенсионных накоплений в частное управление

2 Мы инвестируем согласно стратегии

Профессиональная команда, следуя своей стратегии, инвестирует в надежные и доходные финансовые инструменты

3 Вы получаете инвестиционный доход

По достижению пенсионного возраста получите ваши накопления вместе с приростом от инвестиций

Ограничение ответственности

Информация, изложенная в данном документе, актуальна за 30.11.2023 г.

АО «Jusan Invest» | Лицензия, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка №3.2.239/16 от «25» июня 2021 г., на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем без ограничения срока действия.

Информация, содержащаяся в данном документе, не имеет отношения к конкретным инвестиционным проектам, сделкам, финансовой ситуации или индивидуальным потребностям клиента. Сведения, прогнозы и показания в настоящем документе, носят исключительно информационный характер и не должны толковаться как предложение, рекомендация, вызов или публичная оферта купить и/или продать либо предоставить в доверительное управление, какие-либо ценные бумаги и/или финансовые инструменты.

АО «Jusan Invest» не намеревается предоставлять услуги инвестиционного консультанта через настоящий документ и не делает заверения в том, что ценные бумаги или услуги, описываемые в нем, удовлетворяют требованиям кого-либо из клиентов. Вся информация о ценных бумагах и финансовых инструментах является исключительно индикативной.

АО «Jusan Invest» не утверждает, что предоставленная информация или мнения верны или приведены полностью, тем не менее основаны на данных, полученных из достоверных источников. Кроме того, не следует использовать данный документ в качестве единственного руководства для принятия самостоятельных инвестиционных решений. АО «Jusan Invest» рекомендует не полагаться на какую-либо содержащуюся в настоящей презентации информацию в процессе принятия инвестиционного решения.

Вся информация, предоставленная в настоящем документе, включая но не ограничиваясь в гистограммах, не должна рассматриваться как гарантия получения определенной доходности от инвестиций в ценные бумаги и/или иные активы, или как гарантия стабильности размеров возможных доходов, связанных с такими инвестициями. Кроме того, вся информация, данная в настоящем документе, не должны рассматриваться как информирование о возможных и точных выгодах. Определенная доходность в прошлом не является гарантией доходности в будущем. Стоимость активов или паев может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках, а также государство не гарантирует доходности инвестиций в инвестиционные фонды.

Каждый клиент перед инвестированием должен самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, и юридические, налоговые и бухгалтерские последствия таких сделок, а также оценить возможность принятия таких рисков.

Информация, данная в настоящем документе, не является исчерпывающей и может быть изменена в любое время без предварительного уведомления.

Предупреждаем о необходимости ознакомления с инвестиционной декларацией и правилами паевого инвестиционного фонда перед приобретением паев паевого инвестиционного фонда находящегося в доверительном управлении АО «Jusan Invest», которые размещены на веб-сайте АО «Jusan Invest».

Правила паевых инвестиционных фондов, утвержденные решением Совета директоров АО «Jusan Invest» №27/07/20-01 от «27» июля 2020 г. и согласованные Национальным Банком Республики Казахстан «З» сентября 2020 г. Изменения и дополнения № 1 согласованы Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 25 декабря 2020 г., опубликованы на вебсайте Компании 31 декабря 2020 г., вступают в силу 31 января 2021 г.

Подробную информацию о деятельности АО «Jusan Invest» Вы можете получить по адресу: Z05K7B0, г. Астана, ул. Сыганак, зд. 70. Телефоны: +7 707 2 644 000, а также на веб-сайте АО «Jusan Invest» в сети интернет по адресу www.jusaninvest.kz.